SANTANDER EUROCREDITO, FI

Nº Registro CNMV: 4868

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

Gestora: SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Grupo Gestora: BANCO SANTANDER, S.A. **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** A2

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.santanderassetmanagement.es.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Paseo de la Castellana, 24 28046 - MADRID (MADRID) (915 123 123)

Correo Electrónico

informesfondos@gruposantander.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 04/05/2015

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7.

Descripción general

Política de inversión: Santander Eurocrédito es un fondo de Renta Fija Euro. Se invertirá el 100% de la exposición total en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos, titulizaciones e instrumentos del mercado monetario no cotizados líquidos), sin predeterminación en porcentajes de inversión. En condiciones normales se invertirá más de un 50% en renta fija privada. No habrá predeterminación en cuanto al origen de los emisores de los activos, aunque en su mayoría serán de países OCDE (incluyendo países emergentes). El riesgo divisa podrá ser del 10% de exposición total. Las emisiones tendrán al menos mediana calidad crediticia (rating mínimo BBB-/Baa3) según las principales agencias de rating o indicadores de referencia de mercado, o si fuera inferior, el rating del Reino de España, en cada momento. No obstante, hasta un máximo del 15% de la exposición total podrá estar en emisiones de baja calidad (rating inferior a BBB-/Baa3) o incluso sin rating. Si no existiera rating para las emisiones, se atenderá al del emisor. En todo caso, la gestora evaluará la solvencia de los activos que no podrá ser inferior al rating antes mencionado. La duración media de la cartera será de 1 a 3 años. Se podrá disminuir o aumentar la duración aproximadamente en 1 año, en función de las circunstancias del mercado. Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras de Renta Fija, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Bofa Merrill Lynch 1-3 year Euro Corporate Index.

Operativa en instrumentos derivados
La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,26	3,16	2,26	3,37

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	2.709.233,03	1.749.664,12	5.513	3.308	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO
CLASE CARTERA	448.974,91	286.215,84	1.442	1.441	EUR	0,00	0,00	1 participación	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	275.334	175.738	196.617	189.947
CLASE CARTERA	EUR	46.427	29.197	9.300	333

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	101,6281	100,4408	97,1976	93,8853
CLASE CARTERA	EUR	103,4063	102,0092	98,3478	94,6425

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,25		0,25	0,25		0,25	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE CARTERA		0,06		0,06	0,06		0,06	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	1,18	0,69	0,49	0,55	1,86	3,34	3,53	-4,19	-0,88

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,09	12-05-2025	-0,31	05-03-2025	-0,38	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,09	17-04-2025	0,12	31-01-2025	0,52	15-03-2023

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,77	0,49	0,97	0,86	1,04	1,03	1,57	1,60	0,72
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,66	13,28	13,89	19,45	34,32
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,42	0,00	0,64	0,80	0,63	0,76	3,41	0,71
Indice folleto	0,84	0,66	0,99	1,02	0,95	1,08	1,60	2,04	1,38
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,97	0,97	0,97	1,13	1,13	1,13	1,13	1,13	0,69

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

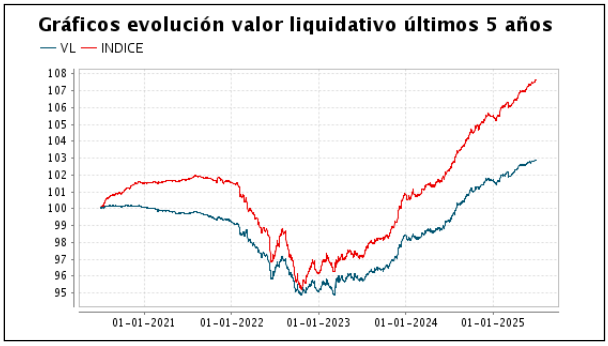
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,28	0,14	0,14	0,14	0,14	0,57	0,58	0,56	0,56

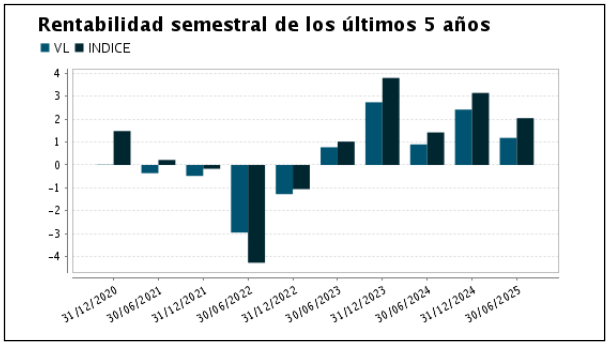
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripcipción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual *CLASE CARTERA* ***.Divisa*** *EUR*

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,37	0,78	0,58	0,64	1,96	3,72	3,92	-3,83	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,09	12-05-2025	-0,31	05-03-2025	-0,38	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,09	17-04-2025	0,12	31-01-2025	0,53	15-03-2023

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,77	0,49	0,97	0,86	1,04	1,03	1,57	1,60	
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,66	13,28	13,89	19,45	
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,42	0,00	0,64	0,80	0,63	0,76	3,41	
Indice folleto	0,84	0,66	0,99	1,02	0,95	1,08	1,60	2,04	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,95	0,95	0,95	0,96	0,96	0,96	0,97	0,98	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

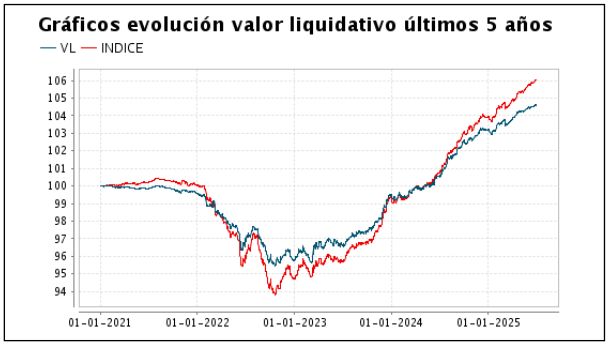
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,09	0,05	0,05	0,05	0,05	0,19	0,20	0,18	0,01

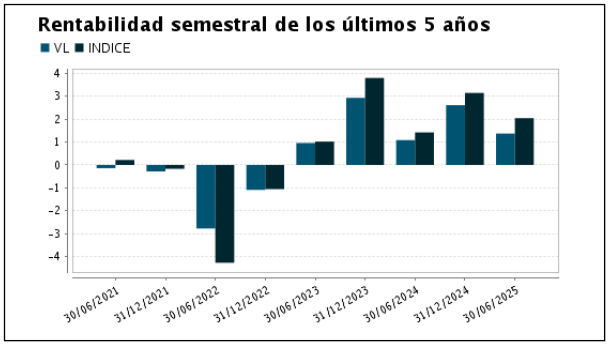
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripcipción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	10.478.165	644.166	1,64
Renta Fija Internacional	1.099.119	138.480	0,57
Renta Fija Mixta Euro	8.068.786	121.715	1,69
Renta Fija Mixta Internacional	994.043	30.269	1,92
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	302.219	11.795	3,90
Renta Variable Euro	1.284.365	45.119	23,09
Renta Variable Internacional	3.978.998	492.480	0,38
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable	228.003	6.826	1,09
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	227.663	138.381	1,69
Global	14.743.820	556.242	1,19
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	6.848.391	303.287	1,16
IIC que Replica un Índice	1.280.815	32.237	19,30

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	8.128.392	201.067	1,18
Total fondos	57.662.779	2.722.064	2,19

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	282.814	87,90	180.287	87,97
* Cartera interior	149.782	46,55	54.276	26,48
* Cartera exterior	130.356	40,51	123.268	60,15
* Intereses de la cartera de inversión	2.675	0,83	2.743	1,34
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	38.699	12,03	24.382	11,90
(+/-) RESTO	248	0,08	265	0,13
TOTAL PATRIMONIO	321.761	100,00 %	204.934	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	204.934	185.908	204.934	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	45,32	7,85	45,32	670,13
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,27	2,27	1,27	-25,37
(+) Rendimientos de gestión	1,54	2,54	1,54	-19,05
+ Intereses	1,34	1,63	1,34	9,70
+ Dividendos	0,02	0,03	0,02	4,55
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,16	0,70	0,16	-70,28
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,01	0,14	0,01	-86,20
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,01	0,04	0,01	-77,60
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,27	-0,27	35,52
- Comisión de gestión	-0,23	-0,22	-0,23	36,09
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	31,11
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	6,58
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	54,64
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	56,91
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	4.551,32
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	38,14
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	321.761	204.934	321.761	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

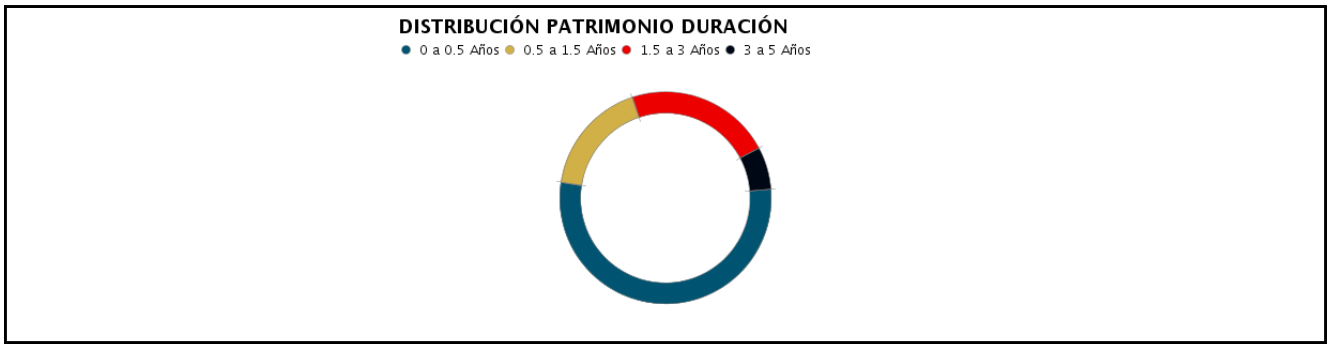
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	17.359	5,41	19.856	9,67
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	132.423	41,16	34.420	16,80
TOTAL RENTA FIJA	149.782	46,57	54.276	26,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	149.782	46,57	54.276	26,47
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	127.032	39,41	119.973	58,48
TOTAL RENTA FIJA	127.032	39,41	119.973	58,48
TOTAL IIC	3.310	1,03	3.295	1,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	130.343	40,44	123.268	60,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	280.125	87,01	177.544	86,56

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EUROBANK SA FRN 12M 07/07/28 (EUR)	Otras compras a plazo	110	Inversión
CA AUTO BANK (DUBLIN) 2.75 07/07/28 EUR	Otras compras a plazo	173	Inversión
VODAFONE INTER. FIN 2.70 03/07/29 EUR	Compras al contado	275	Inversión
Total subyacente renta fija		557	
FUT. EURO SCHATZ 09/25	Futuros comprados	30.082	Inversión
FUT. EURO BOBL 09/25	Futuros comprados	7.093	Inversión
Total otros subyacentes		37175	
TOTAL OBLIGACIONES		37732	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X

	SI	NO
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Por la presente, y al efecto de dar cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 30 del RD 1082/2012, ponemos en conocimiento el siguiente Hecho Relevante relativo al FONDO de referencia: SANTANDER EUROCREDITO, FI.

El día 06/02/2025 se han producido movimientos de reembolsos en este fondo cuyo importe supuso una disminución del patrimonio del 28.82%.

El día 06/02/2025 se han producido movimientos de reembolsos en este fondo cuyo importe supuso una disminución del patrimonio del 28.82%.

Según lo previsto en el artículo 4.8. del RD 1082/2012, las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva deben suministrar los datos referidos al valor liquidativo de sus participaciones, a su patrimonio y al número de partícipes. A estos efectos, se consideran medios de difusión aptos los boletines de las bolsas de valores, la página web de la SGIIC, así como cualquier otro que, en atención a los requisitos señalados, determine la CNMV.

Por todo ello esta sociedad gestora comunica que el lugar de publicación del valor liquidativo será la página web de la sociedad gestora, en lugar de publicarse en el Boletín Oficial de Cotización de la Bolsa de Valores de Madrid.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

La Sociedad Gestora cuenta con procedimientos para evitar conflictos de interés. Adicionalmente, también la Gestora cuenta con un procedimiento para el control de las operaciones vinculadas en el verifica, entre otros aspectos, que éstas se realizan a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado; existiendo para aquellas operaciones que tienen la consideración de operaciones vinculadas repetitivas o de escasa relevancia (por ejemplo, operaciones de compraventa de repos con el Depositario, etc.) un procedimiento de autorización simplificado en el que se comprueba el cumplimiento de estos dos aspectos.

Santander Asset Management SA SGIIC, con NIF A28269983 y con domicilio social en el Paseo de la Castellana, 24, 28046, Madrid (la Gestora), le informa que como consecuencia de su actividad de gestión de instituciones de inversión colectiva trata datos personales de los titulares de los fondos de inversión que gestiona (en adelante, los Interesados). La Gestora tratará los datos identificativos y económicos de los Interesados que le haya comunicado el respectivo comercializador a través del cual los Interesados hayan suscrito el fondo de inversión correspondiente. Los datos se tratarán con la finalidad principal de posibilitar la contratación, mantenimiento y seguimiento de la relación contractual asociada a los productos contratados. La legitimidad de la Gestora para el tratamiento es, por tanto, la ejecución del contrato suscrito a través de la orden de suscripción. No se realizarán cesiones de datos salvo obligación legal, que fuese necesario para la ejecución del contrato o previo consentimiento del interesado.

La Gestora informa que los Interesados pueden ejercer frente a la Gestora sus derechos de acceso, rectificación o supresión así como otros derechos como se explica en la información adicional, a través del buzón privacySAMSP@santanderam.com o por medio de correo postal al domicilio social de la Gestora.

Información adicional
Puede consultar la información adicional sobre protección de datos en: https://www.santanderassetmanagement.es/política-de-privacidad/

Tipo medio aplicado en repo con el depositario: 2,2

Importe efectivo negociado en operaciones repo con el depositario (millones de euros): 9.260,8 - 36,93%

Adicionalmente, en el periodo se han realizado 10 operaciones de compra en el mercado primario de valores emitidos por terceras entidades , no pertenecientes al grupo de la entidad gestora, por un importe total de 5.89 millones de euros, en las que alguna entidad perteneciente al grupo de la entidad gestora ha participado como entidad colocadora, aseguradora, directora o asesora.

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 1,91 - 0,01%

Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 1.745,2

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 15% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON UN ALTO RIESGO DE CRÉDITO.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Durante el primer semestre de 2025, los mercados financieros globales estuvieron marcados por un entorno geopolítico y económico complejo, en el que los cambios en las políticas económicas desempeñaron un papel clave en la evolución de los distintos activos.

En las bolsas, el semestre estuvo claramente condicionado por el cambio de rumbo en la política comercial de Estados Unidos bajo el mandato de Trump. El anuncio del 2 de abril de subidas de aranceles significativamente superiores y más generalizadas de lo esperado provocó un episodio de fuertes ventas en las bolsas, especialmente en EE.UU. Sin embargo, la rápida reacción de la Administración Trump al anunciar una reducción del arancel recíproco y la apertura de un periodo de negociación de 90 días permitió una rápida recuperación de los mercados. Las bolsas de la Eurozona destacaron claramente en el semestre. El EuroStoxx 50 registró un avance del +8,91%, el DAX alemán subió un +20,09% y el IBEX 35

un +21,28%. Estos mercados se vieron favorecidos al inicio del año por su mayor atractivo por valoración, y posteriormente por la mejora en los datos económicos y los anuncios de planes fiscales, en particular por parte de Alemania. En Reino Unido, el MSCI UK se revalorizó un +9%.
En Estados Unidos, tras los episodios de volatilidad asociados a los cambios en política comercial y fiscal, los índices bursátiles fueron recuperando terreno en los meses de mayo y junio y cerraron el semestre en máximos históricos, subiendo ambos un +5,50%. En Japón, el Nikkei 225 se anotó una ganancia más modesta del +1,49%. Por su parte, los mercados emergentes latinoamericanos, medidos en moneda local a través del índice MSCI Latin America, avanzaron +14,89% en el semestre.

En los mercados de renta fija, el comportamiento estuvo marcado por las actuaciones de los bancos centrales y por los anuncios de política fiscal, especialmente en Eurozona. El Banco Central Europeo continuó con su ciclo de recortes de tipos, bajando -25 puntos básicos en cada una de sus reuniones del semestre, hasta situar el tipo Depósito en el 2%. En la rueda de prensa posterior a la reunión de junio, Christine Lagarde señaló que el ciclo de bajadas podría estar próximo a su fin. En el semestre, el bono alemán a 2 años registró una caída de -22pb en su TIR, finalizando en el 1,86%. En contraste, la TIR del bono a 10 años cerró el semestre con una subida de +24pb, situándose en el 2,61%. Su trayectoria estuvo afectada por el anuncio en marzo del gobierno alemán de flexibilizar el freno de la deuda y lanzar nuevos planes fiscales de inversión en infraestructuras que provocaron un repunte histórico de +30pb en la TIR en un solo día. Si bien este movimiento se revirtió en abril, tras los anuncios arancelarios de EE.UU. y la búsqueda de refugio de los inversores en el bono del gobierno, la tendencia de la TIR fue ligeramente al alza en la última parte del periodo. La prima de riesgo española se redujo en -6pb hasta los 63pb al cierre de junio.

En Estados Unidos, la Reserva Federal se mantuvo en pausa durante todo el semestre, adoptando un tono cauto respecto al impacto que puedan tener los aumentos de aranceles en la inflación. La renta fija de EE.UU. experimentó episodios de volatilidad en mayo tras conocerse que la reforma fiscal en curso tendría un mayor impacto del previsto sobre el déficit público, lo que generó repuntes puntuales en las TIRES especialmente en los plazos más largos. En el conjunto del semestre, el bono del gobierno de EE.UU. a 2 años registró una caída de -52pb en su TIR, hasta el 3,72%, mientras que la TIR del bono a 10 años cedió -30pb, cerrando en 4,23%.

En cuanto a la evolución de los índices, el índice JPMorgan para bonos de 1 a 3 años subió +1,54% y el de 7 a 10 años un +1,25%. En crédito corporativo europeo, el índice Iboxx Euro se revalorizó un +1,79%. Destacó el buen comportamiento del crédito de grado de inversión, respaldado por la solidez de los fundamentales empresariales y por el apoyo fiscal en la región. En los mercados emergentes, el índice JPMorgan EMBI Diversified repuntó +5,64% en el semestre.
En el mercado de divisas el euro experimentó una apreciación superior al 13% frente al dólar, cerrando el semestre en 1,179\$/euros. Este movimiento estuvo impulsado por una narrativa de mayor optimismo sobre el crecimiento económico en la Eurozona, favorecido por las políticas fiscales expansivas anunciadas en la región, así como por el impacto desfavorable en el dólar de la nueva política de aranceles de EE.UU.

En el mercado de materias primas, el precio del barril repuntó con fuerza tras el estallido del conflicto entre Israel e Irán, alcanzando los 80 dólares. Sin embargo, la firma de un alto el fuego entre ambos países propició una rápida toma de beneficios. En el semestre, el precio del crudo Brent cayó -9,4%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.
Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto un comportamiento positivo en el periodo* para las clases A y Cartera, debido al efecto conjunto de la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte y del ratio de gastos.
c) Índice de referencia.
La clase A obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,86% durante el periodo y la clase Cartera obtuvo una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia en 0,67% durante el periodo, como se puede observar en el gráfico de rentabilidad semestral de los últimos 5 años, debido principalmente al comportamiento de los activos en los que se invierte, al efecto del ratio de gastos soportado por el fondo y en términos generales al mayor o menor nivel de inversión con respecto al índice durante el semestre, aunque en los párrafos siguientes, donde se describe la actividad normal durante el semestre se puede obtener un mayor detalle de cuáles han sido los factores que han llevado a esta diferencia entre la rentabilidad del fondo y su índice de referencia.
d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.
El patrimonio del fondo en el periodo* creció en un 56,67% hasta 275.334.240 euros en la clase A y creció en un 59,01% hasta 46.426.814 euros en la clase Cartera. El número de partícipes aumentó en el periodo* en 2.205 lo que supone 5.513 partícipes para la clase A y aumentó en 1 lo que supone 1.442 partícipes para la clase Cartera. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido de 0,69% y la acumulada en el año de 1,18% para la clase A y la rentabilidad del fondo durante

el trimestre ha sido de 0,78% y la acumulada en el año de 1,37% para la clase Cartera.
Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,14% durante el trimestre para la clase A y 0,05% para la clase Cartera.
La rentabilidad diaria máxima alcanzada durante el trimestre fue de 0,09%, mientras que la rentabilidad mínima diaria fue de -0,09% para las clases A y Cartera.
La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 2,26% en el periodo*.
e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.
Los fondos de la misma Vocación inversora gestionados por Santander Asset Management tuvieron una rentabilidad media ponderada del 1,64% en el periodo*.
2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.
a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.
El primer semestre del año ha sido positivo para el mercado de crédito, que se ha beneficiado por un lado del estrechamiento de diferenciales de 14bp (-6pb 1Q y -8pb 2Q), por otro del ¿carry¿ y del movimiento a la baja de tipos de interés, en un entorno de recorte de tipos por parte del BCE. Durante el periodo, el BCE bajó tipo de depósito desde el 3% hasta el 2%, en cuatro ocasiones, la ultima el 5 de junio. Esto contrasta, con la FED que se mantuvo estable durante el periodo, con su tipo oficial en el rango 4.25%-4.50%, debido a la incertidumbre de cara a la inflación, pero sobre todo debido al impacto que la política arancelaria de la administración EE. UU., podrá tener en la economía. Aunque con volatilidad, tras el ¿Liberación day¿ y el escalar del conflicto en el medio oriente, el mercado de crédito europeo sigue bastante soportado por flujos de entrada muy fuertes a la clase de activos, que ha permitido que un mercado primario también bastante fuerte, que ha sido muy bien absorbido por parte de los inversores. Durante el semestre, el fondo estuvo muy involucrado en el mercado primario, como fuente primordial de Alpha, con el objetivo de capturar las primas de nueva emisión. El fondo terminó el periodo invertido al 88%, con una media de rating de A-, con una duración de tipos de 1.02 años y una duración de spread de 0.84 años, más conservador que su benchmark de referencia. Sectorialmente el fondo tiene más peso en Financieros, Autos y Utilities. Invertimos la liquidez en repo de letras del tesoro español. El sector Financiero (sobre todo bancos) ha sido el que más ha aportado en términos de retorno, seguido de Autos. Destacamos nombres como KBC o Toyota. Por otro lado, los que menos ha aportado ha sido la exposición a futuros de tipos de interés. De cara a final de año, creemos que los diferenciales de crédito deberían seguir estables dentro de un rango acotado tras fuerte estrechamiento, soportados todavía por la fuerte demanda en la clase de activos. El fondo seguirá posicionado de una forma conservadora en términos de riesgo.

b) Operativa de préstamo de valores.
N/A
c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.
El fondo hace uso de instrumentos derivados con el único fin de una inversión ágil y eficiente en el activo subyacente.
Como consecuencia del uso de derivados, el fondo tuvo un grado de apalancamiento medio de 14,28% en el periodo* (generando un resultado en derivados sobre el patrimonio medio del fondo del 0,01% como se puede ver en el cuadro 2.4), y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 98,79%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia.
d) Otra información sobre inversiones.
Incumple el peso mínimo del 50% en activos de renta fija corporativa establecido en política inversora.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.
N/A
4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.
El riesgo asumido por las clases A y Cartera medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 0,49%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó 0,97% para la clase A y alcanzó 0,95% para la clase Cartera. La volatilidad de su índice de referencia ha sido de 0,66% durante el último trimestre. La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima. El VaR histórico indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años.
5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.
N/A
6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.
N/A
7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.
N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.
N/A
9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).
N/A
10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.
Las perspectivas contenidas en el presente informe deben considerarse como opiniones de la Gestora, que son susceptibles de cambio.
* Nota: En este Informe, los datos del periodo se refieren siempre a datos del primer semestre del 2025 y los del trimestre al segundo trimestre de 2025 a no ser que se indique explícitamente lo contrario.
De cara al segundo semestre de 2025 los inversores seguirán muy pendientes de los focos geopolíticos y en particular de los cambios en la política comercial de EE.UU. por el impacto que puedan tener en su crecimiento e inflación, lo que a su vez determinará las actuaciones de la Reserva Federal. En la Eurozona el foco estará en el desarrollo de los planes fiscales, especialmente los aprobados en Alemania.
Así, la estrategia de inversión del fondo para este nuevo periodo se moverá siguiendo estas líneas de actuación tratando de adaptarse a las mismas y aprovechar las oportunidades que se presenten en el mercado en función de su evolución.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0413211A75 - RFIJA|BANCO BILBAO VIZ|3.12|2027-07-17	EUR	714	0,22	712	0,35
ES0344251022 - RFIJA|IBERCAJA BANCO S|4.38|2028-07-30	EUR	414	0,13	414	0,20
ES0213679HN2 - RFIJA|BANKINTER SA|0.88|2026-07-08	EUR	1.907	0,59	1.896	0,93
XS2300292617 - RFIJA|CELLNEX TELECOM |0.75|2026-11-15	EUR	563	0,18	563	0,27
ES0344251014 - RFIJA|IBERCAJA BANCO S|5.62|2027-06-07	EUR	514	0,16	520	0,25
XS1788586375 - RFIJA|RED ELECTRICA FI|1.25|2027-03-13	EUR	1.662	0,52	1.650	0,80
XS3090080733 - RFIJA|BANCO DE CREDITO|3.50|2031-06-13	EUR	501	0,16		
XS1808395930 - RFIJA|INMOBILIARIA COL|2.00|2026-04-17	EUR			790	0,39
XS2620201421 - RFIJA|BANCO BILBAO VIZ|4.12|2026-05-10	EUR			903	0,44
XS2743029253 - RFIJA|BANCO SANTANDER |3.50|2028-01-09	EUR	1.525	0,47	1.520	0,74
XS2909821899 - RFIJA|IBERDROLA FINANZ|2.62|2028-03-30	EUR	1.307	0,41	1.296	0,63
XS1756296965 - RFIJA|TELEFONICA EMISI|1.45|2027-01-22	EUR	954	0,30	952	0,46
XS2534785865 - RFIJA|BANCO BILBAO VIZ|3.38|2027-09-20	EUR	616	0,19	612	0,30
XS2535283548 - RFIJA|BANCO DE CREDITO|8.00|2026-09-22	EUR			104	0,05
XS2468378059 - RFIJA|CAIXABANK SA|1.62|2026-04-13	EUR			797	0,39
XS2705604077 - RFIJA|BANCO SANTANDER |4.62|2027-10-18	EUR	1.336	0,42	1.338	0,65
ES0380907081 - RFIJA|UNICAJA BANCO|3.50|2029-09-12	EUR	711	0,22	706	0,34
XS2908735504 - RFIJA|BANCO SANTANDER |3.25|2029-04-02	EUR	1.114	0,35	1.103	0,54
XS1847692636 - RFIJA|IBERDROLA FINANZ|1.25|2026-10-28	EUR	379	0,12	380	0,19
ES0343307023 - RFIJA|KUTXABANK SA|4.00|2028-02-01	EUR	716	0,22	717	0,35
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		14.934	4,66	16.972	8,27
XS1808395930 - RFIJA|INMOBILIARIA COL|2.00|2026-04-17	EUR	792	0,25		
XS1490726590 - RFIJA|IBERDROLA INTERN|0.38|2025-09-15	EUR	945	0,29	948	0,46
XS2485259241 - RFIJA|BANCO BILBAO VIZ|1.75|2025-11-26	EUR	688	0,21	686	0,33
XS2104051433 - RFIJA|BANCO BILBAO VIZ|1.00|2030-01-16	EUR			300	0,15
XS2182404298 - RFIJA|BANCO BILBAO VIZ|0.75|2025-06-04	EUR			950	0,46
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.425	0,75	2.884	1,40
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		17.359	5,41	19.856	9,67
ES0000012O00 - REPO|SPAIN GOVERNMENT B|2.44|2025-01-02	EUR			34.420	16,80
ES00000128S2 - REPO|SPAIN GOVERNMENT I|1.82|2025-07-01	EUR	132.423	41,16		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		132.423	41,16	34.420	16,80
TOTAL RENTA FIJA		149.782	46,57	54.276	26,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		149.782	46,57	54.276	26,47
EU000A2SCAD0 - RFIJA|EUROPEAN FINANCI|1.50|2025-12-15	EUR	477	0,15	475	0,23
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		477	0,15	475	0,23
XS1069439740 - RFIJA|AXA SA|3.88|2049-05-20	EUR	1.005	0,31	1.004	0,49
XS1109836038 - RFIJA|HANNOVER RUECK S|3.38|2079-12-26	EUR			499	0,24
DE000A3LSYG8 - RFIJA|MERCEDES-BENZ IN|3.00|2027-07-10	EUR	460	0,14	456	0,22
XS2710354544 - RFIJA|NATIONWIDE BUILD|4.50|2026-11-01	EUR	620	0,19	620	0,30
FR001400HQM5 - RFIJA|CARREFOUR SA|4.08|2027-05-05	EUR	817	0,25	814	0,40
XS2820449945 - RFIJA|NOVO NORDISK FIN|3.38|2026-05-21	EUR			1.095	0,53
DK0030393665 - RFIJA|NYKREDIT REALKRE|3.88|2027-07-05	EUR	367	0,11	365	0,18
XS2433244089 - RFIJA|E ON SE|0.12|2026-01-18	EUR			318	0,16
XS1237271421 - RFIJA|MCDONALD'S CORP|1.88|2027-05-26	EUR			985	0,48
XS2340236327 - RFIJA|BANK OF IRELAND|1.38|2031-08-11	EUR	296	0,09	292	0,14
XS2562879192 - RFIJA|SNAM SPA|3.38|2026-12-05	EUR	506	0,16	504	0,25
XS2671621402 - RFIJA|VOLVO TREASURY A|3.88|2026-08-29	EUR	462	0,14	462	0,23
XS2591026856 - RFIJA|OERSTED A/S|3.62|2026-03-01	EUR			738	0,36
XS2696749626 - RFIJA|TOYOTA MOTOR FIN|4.00|2027-04-02	EUR	844	0,26	841	0,41

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005598971 - RFIJA|UNICREDIT SPA|3.88|2028-06-11	EUR	683	0,21	679	0,33
XS2708354811 - RFIJA|CA AUTO BANK SPA|4.75|2027-01-25	EUR	477	0,15	477	0,23
DE000A3LWGE2 - RFIJA|TRATON FINANCE L|3.75|2027-03-27	EUR	612	0,19	608	0,30
FR0012329845 - RFIJA|BNP PARIBAS CARD|4.03|2049-11-25	EUR	302	0,09	301	0,15
CH1414003454 - RFIJA|UBS GROUP AG|2.88|2030-02-12	EUR	649	0,20		
FR001400IDW0 - RFIJA|SOCIETE GENERALE|4.12|2027-06-02	EUR	104	0,03	103	0,05
FR001400M9L7 - RFIJA|ELECTRICITE DE F|3.75|2027-06-05	EUR	411	0,13	409	0,20
FR001400NC70 - RFIJA|AYVENS SA|3.88|2028-01-24	EUR	1.133	0,35	1.125	0,55
XS2619751576 - RFIJA|SKANDINAVISKA EN|3.88|2028-05-09	EUR	2.091	0,65	2.070	1,01
XS2726331932 - RFIJA|ROCHE FINANCE EU|3.31|2027-12-04	EUR	959	0,30	955	0,47
XS2838379712 - RFIJA|JPMORGAN CHASE |3.67|2028-06-06	EUR	837	0,26	833	0,41
XS2744121869 - RFIJA|TOYOTA MOTOR FIN|3.12|2027-01-11	EUR	1.034	0,32	1.029	0,50
XS2051777873 - RFIJA|DS SMITH PLC|0.88|2026-09-12	EUR	929	0,29	932	0,45
XS2477935345 - RFIJA|TENNET HOLDING B|1.62|2026-11-17	EUR	239	0,07	237	0,12
XS2676816940 - RFIJA|NORDEA BANK ABP|4.38|2026-09-06	EUR	334	0,10	336	0,16
XS2996771767 - RFIJA|INFINEON TECHNOL|2.88|2030-02-13	EUR	199	0,06		
BE0002832138 - RFIJA|KBC GROEP NV|0.25|2027-03-01	EUR	987	0,31	972	0,47
XS1708161291 - RFIJA|VERIZON COMMUNIC|1.38|2026-10-27	EUR	832	0,26	829	0,40
DE000A3823R3 - RFIJA|SCHAEFFLER AG|4.50|2026-08-14	EUR	204	0,06	204	0,10
DE000A382962 - RFIJA|MERCEDES BENZ GR|3.25|2027-09-15	EUR	610	0,19	606	0,30
DE000A3LT431 - RFIJA|BMW US CAPITAL L|3.00|2027-11-02	EUR	503	0,16	499	0,24
DE000CZ45Y63 - RFIJA|COMMERZBANK AG|2.62|2028-12-08	EUR	400	0,12	398	0,19
FR0013053329 - RFIJA|SANEF SA|1.88|2026-03-16	EUR			986	0,48
FR001400D0Y0 - RFIJA|CREDIT AGRICOLE |4.00|2026-10-12	EUR	703	0,22	706	0,34
XS2720896047 - RFIJA|LEASYS ITALIA SP|4.62|2027-02-16	EUR	592	0,18	592	0,29
XS2723549528 - RFIJA|COMPAGNIE DE ST |3.75|2026-11-29	EUR	1.019	0,32	1.020	0,50
XS2745344601 - RFIJA|VOLKSWAGEN LEASI|3.62|2026-10-11	EUR	603	0,19	600	0,29
XS2753547673 - RFIJA|LOGICOR FINANCIN|4.62|2028-07-25	EUR	321	0,10	320	0,16
XS2654097927 - RFIJA|DS SMITH PLC|4.38|2027-07-27	EUR	103	0,03	103	0,05
XS2956845262 - RFIJA|EUROBANK SA (ATH|3.25|2030-03-12	EUR	100	0,03	99	0,05
XS2760218185 - RFIJA|VOLVO TREASURY A|3.12|2026-09-08	EUR	645	0,20	644	0,31
XS2583741934 - RFIJA|INTERNATIONAL BU|3.38|2027-02-06	EUR	613	0,19	610	0,30
XS2887901325 - RFIJA|BMW INTERNATIONA|3.00|2027-08-27	EUR	750	0,23	746	0,36
XS2491189408 - RFIJA|A2A SPA|2.50|2026-06-15	EUR			248	0,12
DE000A4DFH60 - RFIJA|DEUTSCHE BANK AG|3.00|2029-06-16	EUR	400	0,12		
FR0014005V34 - RFIJA|BPCE SA|1.50|2042-01-13	EUR	975	0,30	955	0,47
FR001400AFL5 - RFIJA|SUEZ|1.88|2027-05-24	EUR	196	0,06	194	0,09
FR001400AKP6 - RFIJA|BNP PARIBAS SA|2.75|2028-07-25	EUR	401	0,12	396	0,19
FR001400U4M6 - RFIJA|RCI BANQUE SA|3.38|2029-07-26	EUR	463	0,14	456	0,22
FR001400WK95 - RFIJA|RCI BANQUE SA|3.50|2028-01-17	EUR	297	0,09		
FR001400ZOS9 - RFIJA|ORANGE SA|2.75|2029-05-19	EUR	701	0,22		
XS3019313363 - RFIJA|PFIZER NETHERLAN|2.88|2029-05-19	EUR	202	0,06		
XS2625968693 - RFIJA|BMW FINANCE NV|3.25|2026-11-22	EUR	829	0,26	826	0,40
XS2826614898 - RFIJA|SYDBANK A/S|4.12|2027-09-30	EUR	688	0,21	688	0,34
XS2941360963 - RFIJA|VOLKSWAGEN FINAN|3.25|2027-05-19	EUR	506	0,16	500	0,24
XS2757515882 - RFIJA|COCA COLA HBC FI|3.38|2028-02-27	EUR	295	0,09	294	0,14
XS3083189319 - RFIJA|ABN AMRO GROUP N|2.75|2029-06-04	EUR	1.204	0,37		
XS2589907653 - RFIJA|UBS AG/LONDON|5.50|2026-08-20	EUR	725	0,23	728	0,36
XS1396285279 - RFIJA|EUROGRID GMBH|1.50|2028-04-18	EUR	482	0,15	479	0,23
XS2800653581 - RFIJA|CA AUTO BANK SPA|3.75|2027-04-12	EUR	425	0,13	423	0,21
DE000A30VQA4 - RFIJA|VONOVIA SE|4.75|2027-05-23	EUR			315	0,15
XS2712746960 - RFIJA|COOPERATIEVE RAB|3.91|2026-11-03	EUR	717	0,22	718	0,35
FR0014049Z5 - RFIJA|ORANGE SA|0.00|2026-06-29	EUR			923	0,45
FR001400KZP3 - RFIJA|SOCIETE GENERALE|4.25|2026-09-28	EUR	1.025	0,32	1.023	0,50
FR001400P3D4 - RFIJA|RCI BANQUE SA|3.75|2027-10-04	EUR	631	0,20	626	0,31
XS2624683301 - RFIJA|CARLSBERG BREWER|3.50|2026-11-26	EUR	426	0,13	427	0,21
XS2625195891 - RFIJA|INTESA SANPAOLO |4.00|2026-05-19	EUR			753	0,37
XS2633552026 - RFIJA|CA AUTO BANK SPA|4.38|2026-06-08	EUR			102	0,05
XS2455401328 - RFIJA|SEGRO CAPITAL SA|1.25|2026-03-23	EUR			1.532	0,75
XS2465984289 - RFIJA|BANK OF IRELAND |1.88|2026-06-05	EUR			574	0,28
XS2682331728 - RFIJA|MEDIOBANCA SPA|4.88|2027-09-13	EUR	181	0,06	182	0,09
XS2187689034 - RFIJA|VOLKSWAGEN INTER|3.50|2049-06-17	EUR			298	0,15
XS2491029208 - RFIJA|MERCK FINANCIAL |1.88|2026-06-15	EUR			195	0,10
XS3105982675 - RFIJA|AMERICAN HONDA F|2.85|2028-06-27	EUR	401	0,12		
FR001400JEA2 - RFIJA|BANQUE STELLANTI|4.00|2027-01-21	EUR	510	0,16	509	0,25
XS2715276163 - RFIJA|SVENSKA HANDELSB|3.88|2027-05-10	EUR	1.130	0,35	1.128	0,55
XS0306646042 - RFIJA|ENEL SPA|5.62|2027-06-21	EUR	536	0,17		
XS3032018239 - RFIJA|AMERICAN HONDA F|3.30|2029-03-21	EUR	358	0,11		
XS2535484526 - RFIJA|ESSITY CAPITAL B|3.00|2026-09-21	EUR	205	0,06	204	0,10
CH0336602930 - RFIJA|UBS GROUP AG|1.25|2026-09-01	EUR	781	0,24	777	0,38
XS2958382645 - RFIJA|ACHMEA BANK NV|2.75|2027-12-10	EUR	503	0,16	499	0,24
XS2767499275 - RFIJA|SNAM SPA|3.38|2028-02-19	EUR	255	0,08	254	0,12
XS3069291196 - RFIJA|HSBC HOLDINGS PL|3.31|2030-05-13	EUR	605	0,19		
DE000A351MM7 - RFIJA|KFW|2.88|2026-05-29	EUR			7.508	3,66

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0014007VF4 - RFIJA|BPCE SA|0.38|2026-02-02	EUR			186	0,09
FR001400N5B5 - RFIJA|BANQUE STELLANTI|3.50|2027-07-19	EUR	406	0,13	404	0,20
XS2719096831 - RFIJA|HEINEKEN NV|3.62|2026-11-15	EUR	338	0,11	339	0,17
XS2919679816 - RFIJA|EUROGRID GMBH|3.08|2027-10-18	EUR	304	0,09	302	0,15
XS2623501181 - RFIJA|CAIXABANK SA|4.62|2027-05-16	EUR	815	0,25	819	0,40
XS1325645825 - RFIJA|BNP PARIBAS SA|2.75|2026-01-27	EUR			693	0,34
XS2626343375 - RFIJA|VOLVO TREASURY A|3.62|2027-05-25	EUR	452	0,14	451	0,22
XS2837886014 - RFIJA|VOLKSWAGEN FIN.S|3.75|2026-09-10	EUR	567	0,18	566	0,28
XS1061714165 - RFIJA|PEPSICO INC|2.62|2026-04-28	EUR			987	0,48
XS2764264607 - RFIJA|ING GROEP NV|3.88|2029-08-12	EUR	206	0,06	205	0,10
CH0483180946 - RFIJA|UBS GROUP AG|1.00|2027-06-24	EUR	986	0,31	973	0,47
XS1584122763 - RFIJA|ESSITY AB|1.62|2027-03-30	EUR	692	0,22	688	0,34
XS2384269101 - RFIJA|AYVENS BANK NV|0.25|2026-09-07	EUR	908	0,28	911	0,44
XS2584643113 - RFIJA|NORDEA BANK ABP|3.62|2026-02-10	EUR			538	0,26
XS3002418914 - RFIJA|CARLSBERG BREWER|3.00|2029-08-28	EUR	302	0,09		
XS3008888953 - RFIJA|ENEL FINANCE INT|2.62|2028-02-24	EUR	1.205	0,37		
DE000A4EB2X2 - RFIJA|MERCEDES BENZ GR|2.50|2028-09-05	EUR	1.826	0,57		
FR001400KXW4 - RFIJA|RCI BANQUE SA|4.62|2026-10-02	EUR	335	0,10	335	0,16
FR001400O457 - RFIJA|AYVENS SA|3.88|2027-02-22	EUR	409	0,13	407	0,20
FR001400RYN6 - RFIJA|ESSILOR INTERNAT|2.88|2029-03-05	EUR	303	0,09	301	0,15
FR001400TT34 - RFIJA|L OREAL SA|2.50|2027-11-06	EUR	501	0,16	500	0,24
XS2751666426 - RFIJA|ENEL FINANCE INT|3.38|2028-07-23	EUR	472	0,15	470	0,23
XS2462324232 - RFIJA|BANK OF AMERICA |1.95|2026-10-27	EUR	639	0,20	635	0,31
XS3085616079 - RFIJA|PIRAEUS BANK SA|3.00|2028-12-03	EUR	174	0,05		
XS2889374356 - RFIJA|CATERPILLAR FINA|3.02|2027-09-03	EUR	371	0,12	370	0,18
BE0002629104 - RFIJA|ELIA GROUP SA/NV|1.38|2026-01-14	EUR			478	0,23
BE0002950310 - RFIJA|KBC GROEP NV|4.50|2026-06-06	EUR			201	0,10
FR001400HAC0 - RFIJA|BPCE SA|3.62|2026-04-17	EUR			201	0,10
FR001400M8T2 - RFIJA|AYVENS SA|4.38|2026-11-23	EUR	513	0,16	513	0,25
FR001400SZ60 - RFIJA|RTE RESEAU DE TR|2.88|2028-10-02	EUR	503	0,16	499	0,24
XS2616008541 - RFIJA|SIKA CAPITAL BV|3.75|2026-11-03	EUR	459	0,14	458	0,22
XS2723597923 - RFIJA|STATKRAFT AS|3.12|2026-12-13	EUR	505	0,16	504	0,25
XS2641720987 - RFIJA|SBAB BANK AB|4.88|2026-06-26	EUR			202	0,10
XS2545248242 - RFIJA|VATTENFALL AB|3.75|2026-10-18	EUR	248	0,08	249	0,12
XS2785465860 - RFIJA|TOYOTA FINANCE A|3.43|2026-06-18	EUR			1.095	0,53
XS2593105393 - RFIJA|ASTRAZENECA PLC|3.62|2027-03-03	EUR	585	0,18	585	0,29
XS2697483118 - RFIJA|ING BANK NV|4.12|2026-10-02	EUR	1.440	0,45	1.438	0,70
PTEDPLOM0017 - RFIJA|EDP ENERGIAS D|1.70|2080-07-20	EUR			99	0,05
XS3002547134 - RFIJA|LEASYS ITALIA SP|2.88|2027-08-17	EUR	201	0,06		
XS3002552993 - RFIJA|NOVO NORDISK FIN|2.38|2028-05-27	EUR	869	0,27		
XS2407985220 - RFIJA|STEDIN HOLDING N|0.00|2026-11-16	EUR	906	0,28	907	0,44
DE000A3LBMY2 - RFIJA|MERCEDES CANADA |3.00|2027-02-23	EUR	157	0,05	155	0,08
XS2810308846 - RFIJA|PROCTER AND GA|3.15|2028-04-29	EUR	703	0,22	701	0,34
FR001400H2O3 - RFIJA|RCI BANQUE SA|4.50|2027-04-06	EUR	254	0,08	253	0,12
FR001400ZE74 - RFIJA|BNP PARIBAS SA|2.88|2030-05-06	EUR	902	0,28		
XS2617256065 - RFIJA|PROCTER AND GA|3.25|2026-08-02	EUR	817	0,25	816	0,40
XS2931916972 - RFIJA|NATWEST GROUP PL|2.75|2027-11-04	EUR	703	0,22	699	0,34
XS3036647694 - RFIJA|FRESENIUS MEDICA|3.12|2028-12-08	EUR	253	0,08		
XS2637963146 - RFIJA|ABN AMRO GROUP N|3.88|2026-12-21	EUR	1.327	0,41	1.328	0,65
XS2845167613 - RFIJA|PIRAEUS BANK SA|4.62|2029-07-17	EUR	104	0,03	104	0,05
XS3064418687 - RFIJA|GOOGLE INC|2.50|2029-05-06	EUR	294	0,09		
XS2604697891 - RFIJA|VOLKSWAGEN INTER|3.88|2026-03-29	EUR			202	0,10
FR001400TSJ2 - RFIJA|LVMH MOET HENNES|2.75|2027-11-07	EUR	708	0,22	703	0,34
FR001400U1B5 - RFIJA|SOCIETE GENERALE|3.00|2027-02-12	EUR	1.211	0,38	1.199	0,58
XS2617442525 - RFIJA|VOLKSWAGEN AG|4.25|2026-01-07	EUR			1.014	0,49
XS2822575648 - RFIJA|FORD MOTOR CREDI|4.17|2028-11-21	EUR	509	0,16	510	0,25
XS2931945211 - RFIJA|JYSKE BANK A/S|2.88|2029-05-05	EUR	601	0,19	598	0,29
XS2390400633 - RFIJA|ENEL FINANCE INT|0.25|2026-05-28	EUR			597	0,29
XS2299135819 - RFIJA|DANSKE BANK A/S|1.00|2031-05-15	EUR	494	0,15	487	0,24
XS2001175657 - RFIJA|KONINKLIJKE PHIL|0.50|2026-05-22	EUR			678	0,33
IT0005631822 - RFIJA|UNICREDIT SPA|3.30|2029-07-16	EUR	694	0,22		
DE000A3L69X8 - RFIJA|TRATON FINANCE L|3.38|2028-01-14	EUR	304	0,09		
XS1511787589 - RFIJA|MORGAN STANLEY|1.38|2026-10-27	EUR	1.077	0,33	1.072	0,52
FR0014000UC8 - RFIJA|UNIBAIL RODAMCO |0.62|2027-05-04	EUR	191	0,06	190	0,09
FR0014010BK0 - RFIJA|ESSILOR INTERNAT|2.62|2030-01-10	EUR	796	0,25		
FR0014010MQ4 - RFIJA|SANOFI SA |2.62|2029-06-23	EUR	1.199	0,37		
XS3040316898 - RFIJA|COMPAGNIE DE ST |2.75|2028-04-04	EUR	1.310	0,41		
XS2769892519 - RFIJA|SIEMENS FINANCIE|3.00|2028-11-22	EUR	305	0,09	304	0,15
XS2972972017 - RFIJA|TOYOTA MOTOR FIN|3.12|2028-04-21	EUR	312	0,10		
XS3075491152 - RFIJA|BMW FINANCE NV|2.62|2028-05-20	EUR	1.262	0,39		
XS2588099478 - RFIJA|DNB BANK ASA|3.62|2027-02-16	EUR	397	0,12	397	0,19
DE000A3LH6T7 - RFIJA|MERCEDES-BENZ IN|3.50|2026-05-30	EUR			1.017	0,50
FR001400M6K5 - RFIJA|L OREAL SA|3.38|2027-01-23	EUR	1.422	0,44	1.423	0,69
XS2629470506 - RFIJA|ROBERT BOSCH GMB|3.62|2027-06-02	EUR	411	0,13	409	0,20

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2656537664 - RFIJA|LEASYS ITALIA SP|4.50|2026-07-26	EUR	371	0,12	372	0,18
XS1382784509 - RFIJA|COOPERATIEVE RAB|1.25|2026-03-23	EUR			948	0,46
XS2482936247 - RFIJA|RWE AG|2.12|2026-05-24	EUR			194	0,09
XS2887185127 - RFIJA|VOLVO TREASURY A|3.12|2027-08-26	EUR	443	0,14	440	0,21
XS2190134184 - RFIJA|UNICREDIT SPA|1.25|2026-06-16	EUR			794	0,39
XS1395021089 - RFIJA|CREDIT AGRICOLE |1.25|2026-04-14	EUR			1.431	0,70
IT0005654592 - RFIJA|UNICREDIT SPA|3.10|2031-06-10	EUR	616	0,19		
DE000A4EBMA5 - RFIJA|ROBERT BOSCH FIN|2.75|2028-05-28	EUR	401	0,12		
FR001400ZED2 - RFIJA|LVMH MOET HENNES|2.62|2029-03-07	EUR	600	0,19		
FR001400ZKO6 - RFIJA|SOCIETE GENERALE|3.38|2030-05-14	EUR	705	0,22		
XS3066564900 - RFIJA|ACHMEA BANK NV|2.50|2028-05-06	EUR	399	0,12		
XS3099828355 - RFIJA|VOLKSWAGEN BANK |2.75|2028-06-19	EUR	700	0,22		
FR001400SVD1 - RFIJA|CREDIT AGRICOLE |3.12|2029-01-26	EUR	405	0,13	399	0,19
XS2090859252 - RFIJA|MEDIOBANCA SPA|0.88|2026-01-15	EUR			1.913	0,93
XS2592659242 - RFIJA|VF CORP|4.12|2026-03-07	EUR			327	0,16
XS2083210729 - RFIJA|ERSTE GROUP BANK|1.00|2030-06-10	EUR			99	0,05
DE000CZ45ZU8 - RFIJA|COMMERZBANK AG|3.12|2030-06-06	EUR	300	0,09		
XS3069320474 - RFIJA|NATWEST GROUP PL|3.24|2030-05-13	EUR	655	0,20		
XS3075393499 - RFIJA|CONTINENTAL AG|2.88|2028-11-22	EUR	159	0,05		
XS3078501338 - RFIJA|SIEMENS FINANCIE|2.62|2029-05-27	EUR	401	0,12		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		85.713	26,58	94.045	45,84
FR0014003Z81 - RFIJA|CARREFOUR SA|0.11|2025-06-14	EUR			930	0,45
XS2463505581 - RFIJA|E ON SE|0.88|2025-01-08	EUR			178	0,09
XS1705553250 - RFIJA|STEDIN HOLDING N|0.88|2025-10-24	EUR	469	0,15	471	0,23
XS2407357768 - RFIJA|NATWEST GROUP PL|0.12|2025-11-12	EUR	495	0,15	488	0,24
DE000A3LH6T7 - RFIJA|MERCEDES-BENZ IN|3.50|2026-05-30	EUR	1.018	0,32		
FR0014007VF4 - RFIJA|BPCE SA|0.38|2026-02-02	EUR	186	0,06		
FR001400HJE7 - RFIJA|LVMH MOET HENNES|3.38|2025-10-21	EUR	803	0,25	805	0,39
XS1382784509 - RFIJA|COOPERATIEVE RAB|1.25|2026-03-23	EUR	949	0,30		
XS2785465860 - RFIJA|TOYOTA FINANCE A|3.43|2026-06-18	EUR	1.096	0,34		
XS2390400633 - RFIJA|ENEL FINANCE INT|0.25|2026-05-28	EUR	606	0,19		
XS2590758400 - RFIJA|AT&T INC.|3.55|2025-11-18	EUR	795	0,25	798	0,39
XS2696903728 - RFIJA|INTESA SANPAOLO |4.50|2025-10-02	EUR	811	0,25	814	0,40
FR0014003Q41 - RFIJA|DANONE SA|0.00|2025-12-01	EUR	934	0,29	937	0,46
FR00140098S7 - RFIJA|CREDIT AGRICOLE |1.00|2025-09-18	EUR	699	0,22	692	0,34
XS2555178644 - RFIJA|ADIDAS AG|3.00|2025-11-21	EUR	401	0,12	402	0,20
XS2364754098 - RFIJA|ARION BANKI HF|0.38|2025-07-14	EUR	1.048	0,33	1.034	0,50
BE0002629104 - RFIJA|ELIA GROUP SA/NV|1.38|2026-01-14	EUR	476	0,15		
DE000A351MM7 - RFIJA|KFW|2.88|2026-05-29	EUR	7.522	2,34		
XS2617442525 - RFIJA|VOLKSWAGEN AG|4.25|2026-01-07	EUR	1.012	0,31		
XS2535307743 - RFIJA|MEDTRONIC GLOBAL|2.62|2025-10-15	EUR	191	0,06	190	0,09
DE000A30VUG3 - RFIJA|KFW|2.50|2025-11-19	EUR	1.004	0,31	1.001	0,49
FR001400A5N5 - RFIJA|KERING|1.25|2025-05-05	EUR			287	0,14
XS2530506752 - RFIJA|OP CORPORATE BAN|2.88|2025-12-15	EUR	953	0,30	952	0,46
XS2482872418 - RFIJA|FRESENIUS|1.88|2025-05-24	EUR			125	0,06
XS2554487905 - RFIJA|VOLKSWAGEN INTER|4.12|2025-11-15	EUR	508	0,16	509	0,25
XS2491029208 - RFIJA|MERCK FINANCIAL |1.88|2026-06-15	EUR	196	0,06		
XS2001175657 - RFIJA|KONINKLIJKE PHIL|0.50|2026-05-22	EUR	680	0,21		
BE0002872530 - RFIJA|CRELAN SA|5.38|2025-10-31	EUR	405	0,13	408	0,20
XS1612940558 - RFIJA|KFW|0.25|2025-06-30	EUR			1.914	0,93
FR0013506508 - RFIJA|LVMH MOET HENNES|0.75|2025-04-07	EUR			971	0,47
XS2604697891 - RFIJA|VOLKSWAGEN INTER|3.88|2026-03-29	EUR	202	0,06		
XS2533012790 - RFIJA|COCA COLA HBC FI|2.75|2025-09-23	EUR	816	0,25	819	0,40
XS2536730448 - RFIJA|Sparebanken Midt|3.12|2025-12-22	EUR	498	0,15	499	0,24
XS2455401328 - RFIJA|SEGRO CAPITAL SA|1.25|2026-03-23	EUR	1.525	0,47		
XS2480958904 - RFIJA|VOLVO TREASURY A|1.62|2025-09-18	EUR	207	0,06	206	0,10
XS2583352443 - RFIJA|VOLVO TREASURY A|3.50|2025-11-17	EUR	301	0,09	301	0,15
XS1509006380 - RFIJA|GOLDMAN SACHS GR|1.25|2025-05-01	EUR			305	0,15
FR0014007KL5 - RFIJA|RCI BANQUE SA|0.50|2025-07-14	EUR	300	0,09	296	0,14
FR001400HX73 - RFIJA|L OREAL SA|3.12|2025-05-19	EUR			896	0,44
XS1793252419 - RFIJA|BNP PARIBAS SA|1.25|2025-03-19	EUR			1.928	0,94
XS2433244089 - RFIJA|E ON SE|0.12|2026-01-18	EUR	322	0,10		
XS2560411543 - RFIJA|ACHMEA BV|3.62|2025-11-29	EUR	329	0,10	330	0,16
XS2090859252 - RFIJA|MEDIOBANCA SPA|0.88|2026-01-15	EUR	1.915	0,60		
FR0013478849 - RFIJA|QUADIENT SAS|2.25|2025-02-03	EUR			200	0,10
FR001400H5F4 - RFIJA|SCHNEIDER ELECTR|3.38|2025-04-06	EUR			201	0,10
XS2615917585 - RFIJA|DIAGEO FINANCE P|3.50|2025-06-26	EUR			802	0,39
XS1648298559 - RFIJA|NESTLE HOLDINGS |0.88|2025-07-18	EUR	948	0,29	951	0,46
FR0013053329 - RFIJA|SANEF SA|1.88|2026-03-16	EUR	989	0,31		
XS2820449945 - RFIJA|NOVO NORDISK FIN|3.38|2026-05-21	EUR	1.095	0,34		
XS2491189408 - RFIJA|A2A SPA|2.50|2026-06-15	EUR	248	0,08		
XS1395021089 - RFIJA|CREDIT AGRICOLE |1.25|2026-04-14	EUR	1.430	0,44		
DE000A3LGGL0 - RFIJA|MERCEDES-BENZ IN|3.40|2025-04-13	EUR			501	0,24
XS2613667976 - RFIJA|TOYOTA MOTOR FIN|3.62|2025-04-24	EUR			802	0,39

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400E904 - RFIJA|RCI BANQUE SA|4.12|2025-12-01	EUR	494	0,15	496	0,24
FR0140049Z5 - RFIJA|ORANGE SA|0.00|2026-06-29	EUR	922	0,29		
FR001400HAC0 - RFIJA|BPCE SA|3.62|2026-04-17	EUR	201	0,06		
XS2625195891 - RFIJA|INTESA SANPAOLO |4.00|2026-05-19	EUR	751	0,23		
XS2633552026 - RFIJA|CA AUTO BANK SPA|4.38|2026-06-08	EUR	101	0,03		
XS2592659242 - RFIJA|VF CORP|4.12|2026-03-07	EUR	324	0,10		
XS1614416193 - RFIJA|BNP PARIBAS SA|1.50|2025-11-17	EUR	961	0,30	960	0,47
PTEDPLOM0017 - RFIJA|EDP ENERGIAS D|1.70|2080-07-20	EUR	100	0,03		
XS2526839175 - RFIJA|SIEMENS FINANCIE|2.25|2025-03-10	EUR			300	0,15
XS2063547041 - RFIJA|UNICREDIT SPA|0.50|2025-04-09	EUR			351	0,17
XS2491738352 - RFIJA|VOLKSWAGEN INTER|3.12|2025-03-28	EUR			403	0,20
XS1325645825 - RFIJA|BNP PARIBAS SA|2.75|2026-01-27	EUR	692	0,21		
XS1061714165 - RFIJA|PEPSICO INC|2.62|2026-04-28	EUR	984	0,31		
XS2482936247 - RFIJA|RWE AG|2.12|2026-05-24	EUR	195	0,06		
XS2591026856 - RFIJA|OERSTED A/S|3.62|2026-03-01	EUR	737	0,23		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		40.842	12,68	25.453	12,41
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		127.032	39,41	119.973	58,48
TOTAL RENTA FIJA		127.032	39,41	119.973	58,48
IE00B3F81R35 - PARTICIPACIONES|ISHARES CORE EURO CORPOR	EUR	1.460	0,45	1.458	0,71
IE00B4L60045 - PARTICIPACIONES|ISHARES EURO CORPORATE B	EUR	1.850	0,58	1.837	0,90
TOTAL IIC		3.310	1,03	3.295	1,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		130.343	40,44	123.268	60,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		280.125	87,01	177.544	86,56

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica dado que la información de este apartado se informa únicamente con carácter anual en los informes semestrales correspondientes al segundo semestre de cada año de acuerdo con los requerimientos establecidos en la normativa.

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Durante el primer semestre de 2025 el fondo ha realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas) con un vencimiento de un día sobre deuda pública española con el depositario (CACEIS BANK SPAIN S.A.) dentro de la actividad de gestión de la liquidez del fondo por un importe efectivo total de 9,260.80 millones de euros, siendo el tipo medio de estas operaciones de 2.34%%. Así mismo, en relación a los activos asociados a estas operaciones, el fondo no ha realizado ninguna operación de reutilización de los activos que son entregados.

Adicionalmente, al cierre del periodo el fondo tiene contratado con el depositario una operación de simultáneas con un vencimiento de un día sobre deuda pública española por un importe efectivo de 132,423,000.00 euros, y un tipo de -1,82%.